

AR49



ANNUAL REPORT 1969

File

SAVINGS AND INVESTMENT

trust



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Savi2694_1969

CONTENTS

Board of Directors	2
Report of the Directors to the Shareholders . .	3
Auditors' Report	6
Statement of income and expense	7
Statement of undivided profits	7
Balance Sheet	8
Savings and Investment Trust	10



savings and investment TRUST COMPANY

HEAD OFFICE

850 Youville Square, Quebec

Montreal Office

225 St. James Street, West

SUMMARY

	1969 \$
Assets under administration	133,895,822
Company's own assets	19,103,218
Guaranteed deposits	17,218,607
Mortgage loans	7,024,381
Shareholders' equity	1,653,055
Net profit for the year	67,444
Dividends paid on class "A" shares	50,000

BOARD OF DIRECTORS

* JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Chairman of the Board

* HENRI F. BÉŦQUE, Eng.
President and General Manager,
President of Executive Committee

* FRANK SPÉNARD
Vice-Chairman of the Board

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
Vice-President, Administration and Finance

JACQUES ANGERS, C.A.

PAUL CHAPDELAINE, C.A.

PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.

* HON. JACQUES FLYNN, Q.C.

J.-P. GUIMONT, M.S.C., C.G.A.

MICHEL PARIZEAU, C.I.B.

* JACQUES TASCHEREAU, N.P.

JEAN-PAUL TREMBLAY, Industrialist

* ANDRÉ VERGE, Q.C.

* member of executive committee

MANAGEMENT

HENRI F. BÉŦQUE, Eng.
President and General Manager

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
Vice-President, Administration and Finance

GILLES N. BESNER, B.A., LL.L.
Vice-President, Trust Services and Business
Development —
Manager, Montreal Office

LOUIS TARDIF, Lawyer
Secretary

DEPARTMENT MANAGERS

G. CLERMONT-DROLET,
B.A., M.S.C., C.Adm.
Manager, Investment Dept.

J. GUY FILION, R.I.A.
Manager, Guaranteed Deposit
and Savings Depts.

FRANÇOIS PIGEON
Manager, Real Estate Dept.

CLAUDE LAGUEUX
Real Estate Administration

JOCELYN BLONDEAU,
B.A., M.S.C., L.S.C., C.A.
Chief Accountant

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

Your directors have the honor to submit to you the Balance Sheet of your Company as at December 31, 1969, as well as Statements of Income and Expenses and of Undivided Profits.

BALANCE SHEET

The Balance Sheet as a whole presents no radical changes. A fact to be underlined is that Savings and Investment Trust Company had under administration at the end of the year assets totalling \$152,999,040, including the Company's own assets to the amount of \$19,103,218; this represents an increase of \$16,760,319 over the previous year or 12%.

The liquidity of the Company is excellent as it holds bank deposits and demand notes for a total of \$1,500,000 not taking into account short term bonds and mortgages maturing yearly which it has in its portfolio.

Guaranteed deposits have risen from \$15,958,558 to \$17,218,607, an increase of 1¼M.

The interest rates which the Company had hoped to see stabilized during 1969 have continued their rising spiral. Bonds, government as well as industrial, now bear an average interest 1 1/3% higher than last year at the same date.

On moneys deposited for 5 years with the Company during 1969, 1 1/2% more interest had to be paid; this evidently had an adverse effect on the earning capacity of our Guaranteed Deposit Service. The management has continued its policy of curtailing its short term deposits, while increasing the long term ones. The short term was thus reduced by over \$1,000,000 during 1969.

More than \$1,000,000 of its mortgage loans have also been renewed at rates of interest substantially higher.

It is interesting to note that in 1970, over \$2,000,000 of mortgage loans of the Company

will come due and will be replaced by loans bearing a much more favorable rate of interest for the Company. This factor is evidently of prime importance as regards the profitability of our Guaranteed Deposit Service.

OPERATING RESULTS

The gross income for 1969 reached \$1,627,373, an increase of \$151,000; administration expenses, including interest paid amounted to \$1,523,329, an increase of \$118,000, leaving a net profit of \$104,044 before provision for contingencies and income taxes, as compared to \$70,698 in 1968, close to a 50% increase.

The net profit after income tax for the year 1969 is \$67,444, as compared to \$56,998 for the year ended December 31, 1968, about a 20% increase.

These results, taking into account the very difficult money market experienced during 1969, are most encouraging. They constitute a clear indication that your Company is now around the bend and can look forward to the future with greater optimism.

GROWTH OF BUSINESS

In 1969, your Company has made substantial progress in all its services; for a few, the improvements can be termed considerable.

The Guaranteed Deposit Service did not fully meet its profit objective on account of the constantly increasing rates of interest. Everything indicates that this situation will correct itself in 1970 on condition however that interest rates stabilize themselves or decline somewhat.

In 1969, your Company was designated as trustee in a good number of bond issues of governmental institutions, industrial and commercial enterprises.

Our administration service for corporate trusts has also registered important progress and is capable of supplying fully qualified service in this field.

The pension fund and portfolio management services have developed normally during the year and were entrusted with several interesting accounts.

The estate planning and administration department can now be considered on a sound footing having almost doubled its earnings over last year.

The real estate department has continued its aggressive development as much in the purchase and sale of properties as in the administration of buildings. Moreover, several transactions have been completed in the metropolis during the last months of the year.

Owing to these very substantial increases in the volume of business and also through rigorous control on expenses, the Company has been able to increase its profits.

Federal Bill S-8 to amend the Trust Companies' Act was approved by the Senate at the end of the year and is now before the House of Commons. Everything indicates that this legislation will be approved when the work of the House resumes.

It would be highly desirable for the provinces to proceed with dispatch to amend their own Trust Companies' Act in order to grant these companies the additional powers which they need to provide better and more complete service to their customers.

Well designed laws would re-establish equilibrium between the various financial institutions of the country, all of which have a role to play in the public interest.

THE OUTLOOK

From an economic point of view, the year 1969 in Canada can be considered as a period dominated by government action. In fact, the classical theories for the control of inflation have been revised and drastic steps taken to correct it.

Before 1967, the classical theory for the control of inflation consisted mainly in modi-

fications to the fiscal policies. During 1968, after having permitted an unprecedented growth of the money supply — 13% — followed by an almost runaway inflation, the economic theory evolved in the direction of curtailment of an expending credit by a better control of the money supply. It was only towards the middle of 1969, when the federal government decided to curb its spending, that the investor could hope to see a slowing-down of inflation.

The investor during the whole of 1969 exacted ever increasing rates of interest to compensate for inflation; the curtailment of credit produced a similar reaction which caused interest returns on five-year guaranteed deposits to rise from 7 1/4% to 8 3/4%. The rate of interest on savings deposits rose from 5 1/4% to 6 3/4%. This increase of 1 1/2% in the cost of money could not be compensated immediately by a better return on investments, although the rates of interest on mortgage loans are now over 10%.

The second important aspect of government action consisted in the presentation of substantial reports on the various aspects of economic activity. These reports contain many suggestions which it is often difficult to evaluate but which will surely have an important influence on future government decisions concerning financial institutions.

The Parizeau Report, a study of the activities of certain financial institutions under the jurisdiction of the Province of Quebec, was brought down in August 1969. This report suggests among other things the expansion of services offered by trust companies. The new Quebec Department of Financial Institutions will certainly inspire itself from some of the suggestions put forward.

The White Book recently tabled by the Minister of Finance at Ottawa has already released, at the very invitation of the government, a torrent of comments. If these comments are carefully studied by the authorities, long desired corrections may be attained. However certain radical aspects of the report are at present causing uneasiness in many circles.

What effects can we expect from all this?

The majority of analysts agree in saying that the present economic policies of the Canadian and American governments will slow down the inflation psychosis provided however that they add a tight control on their own expenses.

There is no doubt that all the changes already in effect or under discussion have a tendency to upset our economy and create at times uneasy conditions. Providing the opinion of everyone is heard and analyzed with care, it can be hoped that order will be restored creating much improved conditions.

DIRECTORS

On March 28, 1969, your directors accepted with regret the resignation of Mr. Marcel Bélanger, C.A., director and vice-president of the Executive Committee. Mr. Bélanger being on the board of directors of one of the chartered banks, could not any longer remain also a member of the board of a Trust Company because of a ruling to that effect in the recently revised Bank Act.

Towards the end of December, Mr. J. Albert Gagnon, C.G.A., heretofore director and vice-president of the Company, and its first employee, resigned to accept the post of assistant deputy minister with the Department of Financial Institutions. Mr. Gagnon, through his competence and his devotion to duty, won the gratitude and the admiration of all Company officers and employees.

The Members of the Board have accepted the resignation of these two directors with deep regret and want to express to them their sincere appreciation for their wholehearted co-operation on all occasions.

STAFF

Early in the summer of 1969, Mr. Gilles N. Besner, manager of the Montreal office, was elected Vice-President, trust services and business development. Fully competent in both fields, he

will be called upon to contribute a great deal to the development of your Company.

We would like to thank the officers and the staff of the Company for their splendid co-operation during the past year. They participated with zeal to the development of our services; their work and their co-operation have been greatly appreciated.

DIVIDENDS

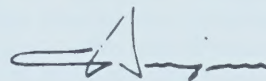
On the 15th of December 1969, the Company paid its twenty-second consecutive dividend on its Class "A" shares.

Our legal department is of the opinion that these shares now constitute an acceptable investment for insurance companies.

For the Board of Directors:



Chairman of the Board



President

financial statements



AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Savings and Investment Trust Company — Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu as at December 31, 1969 and the statements of income and expense and undivided profits for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The assets held for clients and for guaranteed accounts are kept separate from the company's own assets and are so earmarked on the books of the company as to show clearly the accounts to which they belong.

In our opinion these financial statements, when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the financial position of the company as at December 31, 1969 and the results of its operations for the year then ended.

Boulanger, Fortier, Rondeau & Cie
Chartered Accountants

McDonald, Currie & Co.
Chartered Accountants

Quebec, February 4, 1970.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

1 — SECURITIES

Canadian and Provincial Government bonds are carried at amortized cost.

Other securities are carried at amortized cost which in total exceeds the market value by an amount of \$1,300,800.

2 — INCOME TAXES

The accumulated reduction of income taxes, resulting from the fact that in prior years the amounts claimed as capital cost allowances and as reserve on mortgages have exceeded the amounts recorded in the accounts, amounts to \$18,200 as at December 31, 1969.

3 — RESERVATIONS OF CAPITAL STOCK

The option which was granted and approved by the shareholders on February 22, 1966 to Savings and Investment Group, to purchase 25,000 class "B" shares at their par value, for a period of eight years, has not been exercised during the year.

4 — CONTINGENT LIABILITIES

During the year, the company has been named defendant in a suit involving an amount of \$41,800. The company's legal advisors have considered this claim as not justified and the company has made opposition to the suit and will institute proceedings against the plaintiff to claim amounts due and damages.

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
	\$	\$
INCOME		
Income and profits on securities	654,543	604,398
Interest on mortgage loans	486,913	497,856
Fees for services and other revenues	485,917	374,140
	1,627,373	1,476,394
EXPENSE		
Interest paid	1,109,815	953,856
Operating and administrative expenses	413,514	451,840
	1,523,329	1,405,696
	104,044	70,698
PROVISION FOR CONTINGENCIES	21,000	—
PROFIT BEFORE INCOME TAXES	83,044	70,698
PROVISION FOR INCOME TAXES	15,600	13,700
NET PROFIT FOR THE YEAR	67,444	56,998

STATEMENT OF UNDIVIDED PROFITS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
	\$	\$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	108,485	101,487
Net profit for the year	67,444	56,998
	175,929	158,485
Dividends paid on class "A" shares	50,000	50,000
Additional income taxes of a prior year	12,874	—
	62,874	50,000
BALANCE — END OF YEAR (note 2)	113,055	108,485

BALANCE SHEET

as at December 31, 1969

	1969	1968
	\$	\$
Cash and bank deposits	1,046,186	732,603
Secured demand note	500,000	—
Fes, interest and dividends receivable	364,773	237,792
Loans and advances to clients	198,101	217,615
Securities — at amortized cost (note 1)		
Bonds — Government of Canada and Provinces	4,285,705	4,488,445
Other securities —		
Bonds Municipal and School	1,647,368	
Other bonds	1,907,062	
Stocks	1,553,340	
	5,107,770	4,815,984
Mortgage loans	7,024,381	6,680,758
Fixed assets — at cost less depreciation	401,923	418,097
Other assets	124,379	171,284
Cost of class "A" shares issue	50,000	50,000
	19,103,218	17,812,578
ASSETS UNDER ADMINISTRATION:		
Estates, trust and agency accounts under administration	133,895,822	118,426,143
Company's own assets	19,103,218	17,812,578
	152,999,040	136,238,721

savings and investment TRUST COMPANY

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)

liabilities and shareholders' equity

	1969	1968
	\$	\$
LIABILITIES:		
Sundry accounts payable and income taxes.....	101,292	60,680
Mortgage loan.....	130,264	144,855
Guaranteed deposits.....	17,218,607	15,958,558
	17,450,163	16,164,093
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock:		
Authorized —		
500,000 class "A" shares, 5% cumulative, non voting, par value of \$10 each		
100,000 class "B" shares, par value of \$10 each		
Issued and fully paid (note 3) —		
100,000 class "A" shares.....	1,000,000	1,000,000
50,000 class "B" shares.....	500,000	500,000
General reserve.....	40,000	40,000
Undivided profits (note 2).....	113,055	108,485
	1,653,055	1,648,485
	19,103,218	17,812,578

Signed on behalf of the Board:

JEAN-PAUL TARDIF
director

HENRI F. BÉŒQUE
director

SAVINGS AND INVESTMENT TRUST

THE BUSINESS DEVELOPMENT DEPARTMENT

offers to individuals and corporations all trust services and planifies the financial services required by its vast clientele.

THE SAVINGS AND GUARANTEED INVESTMENT DEPARTMENTS

offer to individuals and corporations the best service and interest rates ; these rates are regularly published in the English and French newspapers of Québec and Montréal.

THE ESTATE AND TRUST DEPARTMENT

has acquired a broad experience in the administration of trusts and estates, and assists THE ESTATE PLANNING DEPARTMENT in seeing to the implementation of investment programs tailored to individual requirements. It also looks after the elaboration of suitable provisions in the wills and estate plans of its customers.

THE INVESTMENT DEPARTMENT

uses the investment research and computer services of "Savings and Investment Group"; the portfolio managers bring a personal attention to the management of the assets of individuals, corporations or pension funds, etc. . .

THE SAFE CUSTODY OF SECURITIES

is assured by safes of maximal protection ; their manipulation is handled by a discrete personnel while transactions are accounted for mechanically.

THE REAL ESTATE DEPARTMENT

has acquired excellence and importance in Quebec through the competence of its experts in transacting residential and commercial real estate and the efficiency of its real estate administration services.

THE PENSION TRUST DEPARTMENT

offers the whole range of pension plans and other social benefits for individuals and societies.

THE CORPORATE TRUST SERVICE

in addition to acting as transfer agent, registrar and fiduciary, has acquired a high reputation in the administration of companies in difficulty.

FIDUCIE PRÊT ET REVENU

LE SERVICE D'EXPANSION DES AFFAIRES

offre aux individus et aux corporations tous les services fiduciaires et planifie les services financiers requis par sa vaste clientèle.

LE SERVICE D'ÉPARGNE ET LE SERVICE DES DÉPÔTS GARANTIS

offrent aux individus et aux sociétés le plus d'avantages et les meilleurs taux d'intérêt; ces taux sont publiés régulièrement dans les journaux français et anglais de Québec et de Montréal.

LE SERVICE D'ADMINISTRATION DE SUCCESSION ET DE FIDUCIE

a acquis une vaste expérience à l'administration des biens d'autrui, et il assiste le SERVICE DE PLANIFICATION SUCCESORALE qui voit à l'étude des placements et des actifs du client pour une meilleure planification financière, pour une rentabilité accrue sur ses placements, et pour l'élaboration de ses dispositions testamentaires.

LE SERVICE DE PLACEMENT

utilise le service de recherches de « Groupe Prêt et Revenu » et l'information; les conseillers en placements apportent une attention personnelle à la gestion des valeurs des individus, des sociétés, des fonds de pension, etc. . . .

LA GARDE DES VALEURS

est assurée par des vôtres à protection maximale; la manipulation des titres se fait par un personnel discret et les transactions sont comptabilisées par un système mécanisé.

LE SERVICE D'IMMEUBLES

a acquis une qualité et une importance première à Québec par la compétence de ses experts en achat et vente d'immeubles résidentiels ou commerciaux, et par l'efficacité de son service d'administration d'immeuble.

LE SERVICE D'ÉPARGNE-RETRAITE

offre toute la gamme des plans de pension et autres bénéfices sociaux pour les individus et les sociétés.

LES SERVICES FIDUCIAIRES AUX COMPAGNIES

en plus d'agir comme agents de transfert, régistres et fiduciaires, ont acquis une réputation enviable pour l'administration de compagnies en difficulté.

compagnie de fiducie

PRÊT ET REVENU

(Savings and Investment Trust Company)

passif et avoir des actionnaires	1969	1968
----------------------------------	------	------

\$ \$

PASSIF :

Créances diverses et impôts sur le revenu.....	101,292	60,680
Emprunt hypothécaire.....	130,264	144,855
Dépôts garantis.....	17,218,607	15,958,558

17,450,163 16,164,093

AVOIR DES ACTIONNAIRES :

Capital-actions :

Autorisé —

500,000 actions classe « A », 5%

cumulatif sans droit de vote,

d'une valeur nominale de \$10

chacune

100,000 actions classe « B », d'une

valeur nominale de \$10 cha-

cune

Émis et entièrement versé (note 3) —

100,000 actions classe « A ».....

50,000 actions classe « B ».....

Réserves générale.....

Bénéfices non répartis (note 2).....

1,653,055 1,648,485

1,000,000

500,000

40,000

108,485

17,812,578

Signé au nom du Conseil :

JEAN-PAUL TARDIF

administrateur,

HENRI F. BÉIQUE

administrateur,

actif		
	1969	1968
	\$	\$
Encaisse et dépôts bancaires	1,046,186	732,603
Effet garanti à demande	500,000	—
Honoraires, intérêts et dividendes à recevoir	364,773	237,792
Prêts et avances aux clients	198,101	217,615
Titres — au coût amorti (note 1) Obligations du Gouvernement du Canada et des Provinces . .	4,285,705	4,488,445
Autres titres —		
Obligations municipales et scolaires	1,647,368	
Autres obligations	1,907,062	
Actions	1,553,340	
Prêts hypothécaires	5,107,770	4,815,984
Immobilitisations — au coût moins amortissement	7,024,381	6,680,758
Autres actifs	124,379	171,284
Frais d'émission d'actions classe « A »	50,000	50,000
	19,103,218	17,812,578
BIENS SOUS ADMINISTRATION :		
Comptes des successions, fiduciaires, agences et valeurs en garde	133,895,822	118,426,143
Actifs de la Compagnie	19,103,218	17,812,578
	152,999,040	136,238,721

ETAT DES REVENUS ET DEPENSES

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1969

REVENUS		
Revenus et profits sur titres.	654,543	604,398
Interêts sur prêts hypothécaires.	486,913	497,856
Honoraires pour services et autres revenus.	485,917	374,140
1,627,373		1,476,394
DEPENSES		
Interêts payés.	1,109,815	953,856
Frais d'opération et d'administration.	413,514	451,840
1,523,329		1,405,696
Provision pour imprévu.	104,044	70,698
Bénéfice avant provision pour impôts.	83,044	70,698
Provision pour impôts sur le revenu.	15,600	13,700
Bénéfice net pour l'année.	67,444	56,998

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1969

SOLDE AU DEBUT DE L'ANNEE.		
Bénéfice net pour l'année.	67,444	56,998
Dividendes payés sur actions classe « A ».	50,000	50,000
Impôts additionnels sur le revenu d'une année antérieure. . .	12,874	—
62,874		50,000
SOLDE À LA FIN DE L'ANNEE (note 2)	113,055	108,485

états financiers



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu — Savings and Investment Trust Company — au 31 décembre 1969 ainsi que les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

Les biens détenus pour les clients et les comptes garantis sont tenus séparément des biens de la compagnie et sont inscrits aux livres de façon à indiquer clairement les comptes auxquels ils appartiennent.

A notre avis, ces états financiers, compte tenu la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1969 et ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date.

Boulanger, Fortier, Rondeau & Cie

Comptables agréés

McDonald, Currie & Cie
Comptables agréés

Québec, ce 4 février 1970.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

1 — TITRES

Les obligations du Gouvernement du Canada et des Provinces sont inscrites au coût amorti.

Les autres titres sont inscrits au coût amorti, lequel en total excède la valeur au marché d'un montant de \$1,300,800.

2 — IMPÔTS SUR LE REVENU

Le montant accumulé de la réduction d'impôts sur le revenu provenant du fait qu'au cours des années antérieures, les montants réclamés comme allocation du coût en capital et comme provision pour perte sur prêts hypothécaires ont excédé les montants inscrits aux livres, s'élève à \$18,200 au 31 décembre 1969.

3 — CAPITAL-ACTIONS RÉSERVE

L'option qui a été accordée et ratifiée par les actionnaires, le 22 février 1966, à Groupe Prêt et Revenu, pour l'achat de 25,000 actions classe « B » à leur valeur nominale, pour une période de huit ans, n'a pas été exercée au cours de l'année.

4 — PASSIF ÉVENTUEL

Une action en dommages au montant de \$41,800 a été intentée contre la compagnie au cours de l'année. Les conseillers juridiques de la compagnie ont considéré que cette réclamation n'était pas justifiée; la compagnie a contesté cette action et elle intentera une action contre le demandeur en réclamation de montants dus et de dommages.

La majorité des analystes s'entendent pour dire que la politique économique présente des gouvernements canadien et américain ralentira la psychose de l'inflation pourvu cependant qu'ils ajoutent à cela un contrôle sévère de leurs dépenses.

Il ne fait aucun doute que tous ces changements déjà réalisés ou proposés bouleversent actuellement notre économie d'une façon parfois inquiétante. Si cependant l'opinion de chacun est recueillie et analysée avec soin, nous avons tout lieu d'espérer que l'ordre sera rétabli en créant des conditions meilleures.

ADMINISTRATEURS

Le 28 mars 1969, vos administrateurs avaient le regret d'accepter la démission de M. Marcel Bélanger, C.A., administrateur et vice-président du comité exécutif.

En effet, M. Bélanger siégeait au conseil d'administration d'une des nos banques à charte et la dernière révision de la loi des banques lui interdisait malheureusement de siéger aussi sur le conseil d'administration d'une compagnie de fiduciaire.

A la fin de décembre, M. J. Albert Gagnon, C.G.A., administrateur et vice-président, administration et finance, un ouvrier de la toute première heure, donnait sa démission pour accepter le poste de sous-ministre associé au Ministère des Institutions Financières.

M. Gagnon, par sa compétence et son grand dévouement, s'est mérité la gratitude et l'admiration de tous les officiers et des employés de la Compagnie.

Les membres du conseil ont accepté à regret la démission de ces deux administrateurs et leur expriment leur vive appréciation pour la collaboration toujours entière qu'ils leur ont accordée.

PERSONNEL

Au début de l'été 1969 M. Gilles N. Besner, directeur du bureau de Montréal, a été nommé vice-président, services fiduciaires et expansion des affaires. Jouissant d'une solide expérience

DIVIDENDES

dans ces deux domaines, il est appelé à contribuer activement au développement de votre Compagnie.

Nous aimerions remercier les officiers et le personnel de la Compagnie pour nous avoir secondés d'une façon toute spéciale au cours de l'année écoulée et d'avoir participé avec zèle au développement significatif des services; leur travail et leur collaboration ont été des plus appréciés.

Le 15 décembre 1969, la Compagnie payait son vingt-deuxième dividende consécutif sur ses actions classe « A ».

De l'avis de nos aviseurs légaux, ces actions sont maintenant acceptables pour placements pour les compagnies d'assurances.

Pour le conseil d'administration,

Le président du conseil,



Le président,



Le service d'administration de fonds de pension et de gestion de portefeuille s'est développé normalement au cours de l'année et s'est vu confier plusieurs fonds de pension intéressants.

Du côté réglement de successions, nous pouvons affirmer que ce service a maintenant pris son essor car les revenus gagnés par ce service ont presque doublé au cours de l'année.

Le département d'immubles a continué son développement agressif autant dans l'achat et la vente des propriétés que dans l'administration des immubles. De plus, plusieurs transactions ont été menées à bien dans la métropole au cours des derniers mois de l'année.

C'est grâce à ces augmentations très substantielles dans le volume de nos affaires et aussi au contrôle rigoureux exercé sur ses dépenses que la Compagnie a pu augmenter ses bénéfices.

Le bill Fédéral S-8, législation pour amender la loi des compagnies de fiducie, a été approuvé par le Sénat en fin d'année et est maintenant devant la Chambre des Communes. Tout laisse prévoir que cette législation sera approuvée dès la reprise des travaux de la Chambre.

Il serait désirable que les provinces procèdent avec célérité à la révision de leur législation concernant les compagnies de fidéicommiss de manière à leur donner les pouvoirs additionnels dont elles ont besoin pour servir leur clientèle d'une façon plus adéquate et plus complète.

Une législation bien faite aura tendance à rétablir l'équilibre entre les différentes institutions financières du pays qui ont toutes leur rôle à jouer auprès du public.

LA CONJONCTURE

L'année 1969 au Canada pourra être classée comme une période dominée, au point de vue économique, par l'action des gouvernements. En effet, les théories classiques du contrôle de l'inflation ont été révisées et des mesures drastiques prises pour l'enrayer.

Avant 1967, la théorie classique du contrôle de l'inflation résidait dans la modification des politiques fiscales. Au cours de 1968, après avoir permis un accroissement sans précédent

de la masse monétaire — 13% — qui fut suivi d'une inflation quasi incontrôlable, la théorie économique évolua vers un freinage de l'expansion du crédit par un meilleur contrôle de la masse monétaire. Ce n'est qu'au milieu de 1969, alors que le gouvernement fédéral décida de contracter ses dépenses, que l'investisseur put espérer voir une diminution de l'inflation.

L'investisseur tout au long de 1969 exigea des taux d'intérêt de plus en plus élevés pour compenser l'inflation; la contraction du crédit produisit une réaction analogue, ce qui fit que le rendement des dépôts garantis de 5 ans est passé de 7 1/4% à 8 3/4%. Le taux d'intérêt sur les dépôts d'épargne passa de son côté de 5 1/4% à 6 3/4%. Cette augmentation de 1 1/2% dans le coût de l'argent ne put être immédiatement compensée par un meilleur rendement des placements, quoique les taux d'intérêt sur prêts hypothécaires dépassent maintenant le 10%.

Le deuxième aspect important de l'action des gouvernements a consisté dans la présentation de rapports substantiels sur différents aspects de l'activité économique. Ces rapports contiennent une multitude de suggestions qu'il est souvent difficile de qualifier mais qui auront sûrement une influence importante sur les décisions gouvernementales futures concernant les institutions financières.

Le rapport du comité d'étude relatives aux activités de certaines institutions financières relevant de la Province de Québec, dit Rapport Parizeau, fut déposé en août 1969. Ce rapport suggère entre autres choses l'élargissement de l'éventail des services offerts par les compagnies de fiducie. Le nouveau Ministère des institutions financières du Québec s'inspirera sûrement de certaines des suggestions mises de l'avant.

Le Livre Blanc présenté tout récemment par le Ministère des Finances à Ottawa sur les réformes fiscales, a déjà déclenché, à l'invitation même du gouvernement, une avalanche de commentaires qui, à la condition d'être étudiés de près par les autorités, amèneront des corrections depuis longtemps désirables. Par ailleurs, certains aspects radicaux du rapport causent présentement des inquiétudes dans bien des milieux.

Quels effets pouvons-nous attendre de tout ceci ?

RAPPORTS DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Votre conseil d'administration a bien l'honneur de vous soumettre le bilan de votre Compagnie arrêté au 31 décembre 1969, ainsi que l'état des revenus et dépenses et celui des bénéfices non répartis pour l'année.

LE BILAN

Dans son ensemble le bilan n'a pas subi de changements radicaux. Fait à souligner, Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu administrateur en fin d'année des biens pour un total de \$152,999,040 comprenant l'actif propre de la Compagnie qui s'établissait à \$19,103,218; ceci représente une augmentation de \$16,760,319, sur l'année précédente, soit 12%.

La liquidité de la Compagnie est excellente vu qu'elle détient des dépôts bancaires et des billets à demande pour un montant total de \$1,500,000 sans compter les obligations à court terme et les hypothèques, venant à échéance tous les ans, qu'elle a en portefeuille.

Les dépôts garantis sont en augmentation de 1% et sont passés de \$15,958,558 à \$17,218,607. Les taux d'intérêt que la Compagnie espérait voir se stabiliser au cours de 1969 ont continué leur spirale ascendante. Les obligations, tant gouvernementales qu'industrielles, portent en effet un taux d'intérêt moyen de 1 1/3% de plus que l'an dernier à la même date.

Sur les argent déposés pour 5 ans auprès de la Compagnie au cours de 1969, il a fallu payer un taux d'intérêt augmenté de 1 1/2%; ceci a évidemment nui à la rentabilité du service de dépôts garantis. L'administration a par ailleurs continué sa politique de diminuer ses dépôts à court terme tout en augmentant ses dépôts à long terme. Le court terme a ainsi été diminué d'au-delà de \$1,000,000 au cours de 1969.

Par ailleurs, plus de \$1,000,000 de ses prêts hypothécaires ont été renouvelés à des taux d'intérêt substantiellement plus élevés. Il est intéressant de noter qu'en 1970, au-delà de \$2,000,000 de prêts hypothécaires

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS

de la Compagnie arrivent à échéance et seront replacés à un taux d'intérêt beaucoup plus avantageux pour la Compagnie. Ce facteur est évidemment d'importance primordiale en ce qui concerne la rentabilité de notre service de dépôts.

EXPANSION DES AFFAIRES

Dans tous ses services, votre Compagnie a connu en 1969 des progrès substantiels et même considérables dans certains cas.

Seule la rentabilité du service de dépôts garantis n'a pas encore atteint l'objectif qui avait été fixé à cause des taux d'intérêt qui n'ont cessé d'augmenter. Tout indique que cette situation devrait se corriger au cours de 1970 à la condition cependant que les taux d'intérêt se stabilisent ou diminuent.

En 1969, votre Compagnie a été désignée comme fiduciaire pour un nombre important d'émissions d'obligations pour des institutions para-gouvernementales et des emprunts industriels et commerciaux.

Notre service d'administration de fiducies corporatives a aussi enregistré des progrès importants et est en mesure de fournir des services pleinement qualifiés dans ce domaine.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

* JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Président du conseil

* HENRI F. BÉIQUE, Ing.

Président et Directeur Général,
Président du comité exécutif

* FRANK SPÉNARD

Vice-Président du conseil

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.

Vice-Président,

Administration et Finance

JACQUES ANGERS, C.A.

PAUL CHAPDELAIN, C.A.

PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.

* HON. JACQUES FLYNN, C.R.

J.-P. GUIMONT, M.S.C., C.G.A.

MICHEL PARIZEAU, C.d'A.A.

* JACQUES TASCHEREAU, Notaire

JEAN-PAUL TREMBLAY, Industriel

* ANDRÉ VERGE, C.R.

* membre du comité exécutif

DIRECTION

HENRI F. BÉIQUE, Ing.
Président et Directeur Général

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.

Vice-Président, Administration et Finance

GILLES N. BISSNER, B.A., LL.L.

Vice-Président, Services Fiduciaires et

Expansion des Affaires

Directeur, Bureau de Montréal

LOUIS TARDIF, Avocat

Secrétaire

CHEFS DE SERVICE

G. CLERMONT-DROLET,

B.A., M.S.C., Adm.A.

Directeur, Service de Placement

J. GUY FILION, R.I.A.

Directeur, Service des Dépôts Garantis

et du Service d'Épargne

FRANÇOIS PIGEON

Directeur, Service d'Immubles

CLAUDE LAGUEUX

Administration d'Immubles

JOCELYN BLONDEAU,

B.A., M.S.C., L.S.C., C.A.

Comptable en Chef

133,895,822	Biens sous administration.....
19,103,218	Actif de la Compagnie.....
17,218,607	Dépôts garantis.....
7,024,381	Prêts hypothécaires.....
1,653,055	Avoir des actionnaires.....
67,444	Bénéfice net de l'année.....
50,000	Dividendes payés sur actions classe « A ».....

\$ 1969

SOMMAIRE

2	Conseil d'administration.....
3	Rapport des Administrateurs aux Actionnaires.....
6	Rapport des vérificateurs.....
7	Etat des revenus et dépenses.....
7	Etat des bénéfices non répartis.....
8	Bilan.....
10	Fiducie Prêt et Revenu.....

INDEX



compagnie de fiducie
PRÊT ET REVENU

SIÈGE SOCIAL

850 Place d'Youville, Québec

Bureau de Montréal

225 ouest, rue St-Jacques

fiducie

PRÊT ET REVENU

RAPPORT ANNUEL 1969

